

7. Инвестиционный паспорт Кемеровской области за 2010 год / [электр.сайт] [Электронный ресурс] - Режим доступа: [http://ved.kuztpp.ru/downloads/ Investpasport_2010.pdf](http://ved.kuztpp.ru/downloads/Investpasport_2010.pdf)
8. Иностранные инвестиции в экономику области по основным странам-инвесторам в 2012 году [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.kemerovostat.ru/bgd/KUZBASS/issWWW.exe/Stg/2013/d12.htm>
9. Кемеровская область заняла 11 место в рейтинге регионов России по экологической эффективности [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://kemoblast.ru/news/2013/07/01/kemerovskaya-oblast-zanyala-11-mesto-v-rejtinge-regionov.html>
10. Краснодарский край занял первое место в рейтинге инвестиционной привлекательности российских регионов по версии Минрегионразвития РФ [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.biztass.ru/news/id/76702>
11. Кузбасс.com. Кузбасский деловой портал/ [электр. сайт] [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.kuzbass.com/news/422228-mln-dollarov-investirovano-v-kemerovskuyu-oblast.html>
12. Логинова Е. Климат-контроль для инвестора// Деловой Кузбасс, 2011.№ 5-6. - С. 13.
13. Объем инвестиций, поступивших от иностранных инвесторов, по типам [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.kemerovostat.ru/bgd/KUZBASS/issWWW.exe/Stg/2012/f12.htm>
14. Основные торговые партнеры [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.kemerovostat.ru/bgd/KUZBASS/issWWW.exe/Stg/2013/d14.htm>
15. Рейтинги устойчивого развития регионов по федеральным округам [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://interfax-era.ru/reitingi-regionov/aktualnye/federalnye-okruga>

КОВЕНАНТ КАК ИНСТРУМЕНТ СНИЖЕНИЯ КРЕДИТНОГО РИСКА

В.И. Привалов

Современная банковская система России сегодня принимает несколько вызовов. От того, как справится банковское сообщество с возникшими проблемами, зависит дальнейшее развитие экономики и ее потенциала. Сегодня отчетливо наблюдается перекос в деятельности финансовых и экономических институтов страны. Низкая производительность труда, в том числе и в банковском секторе, не соответствует намеченным темпам роста ВВП, который уже многократно был скорректирован в сторону понижения и сегодня наиболее низок из стран, входящих в группу БРИКС. Эти макроэкономические явления происходят, с одной стороны, на фоне минимальной безработицы в последние годы, постоянных реформах, наблюдаемых в пенсионном обеспечении, страховом деле, мощном оттоке капитала из страны, ужесточении требований Центрального Банка к кредитным организациям. С другой стороны, на фоне экономической стагнации наблюдается бум кредитования. По итогам 9 месяцев 2013 года кредитование юридических лиц увеличилось на 10,1% и достигло величины в 21 993,4 млрд руб. Просроченная задолженность юридических лиц по итогам 9 месяцев увеличилась на 3,5% и составила 956,2 млрд. руб.

Еще более быстрыми темпами шло кредитование физических лиц. Объем кредитов, предоставленных российскими банками физическим лицам, увеличился за 9 месяцев 2013 года на 21,5% - до 9 401,6 млрд. руб.[1] Бурный рост кредитования повлек за собой и рост просроченной задолженности. Причем в данной проблеме наблюдается та же тенденция, что и при кредитовании. За январь-сентябрь 2013 года объем просроченных ссуд физических лиц составил 422,5 млрд. руб., увеличившись на 35%! Только за сентябрь рост просроченных кредитов составил 3,3%, при росте кредитования на 1,4%.

Подобное положение дел в области кредитования физических лиц наблюдается и в сибирских регионах. Если просроченные ссуды сибиряков на 01 сентября 2012 года составляли 6,9% от объема выданных кредитов (в абсолютном выражении 47,4 млрд. рублей), то на 01 сентября 2013 года уже 7,9% - 62,2 млрд. рублей.[2] По данным Национального бюро кредитных историй, в России с невыплаченными кредитами живут более 34 млн. человек. Это 45% экономически активного населения страны. При этом необходимо отметить, что наблюдается неблагоприятный тренд и в росте количества кредитов, приходящихся на одного ссудозаемщика. На 1 июля 2013 года каждый десятый заемщик оформил на себя пять и более кредитов. За последний год доля таких ссудозаемщиков выросла в стране на 52%. Как показывает практика, второй и последующие кредиты берутся в банках для рефинансирования кредитов с плохой историей. Тем самым проблема просроченной задолженности физических лиц только усугубляется, т.к. практически отсутствует рост номинальной заработной платы, а там, где он наблюдается, задолженность растет более быстрыми темпами. Такая тенденция опровергает все прогнозы специалистов о просроченной задолженности клиентов российских банков. В начале года прогнозировалось, как наиболее пессимистический вариант, что просрочка физических лиц на начало 2014 году составит около 400 млрд. руб.[3] Как видим, реалии опровергают эти цифры, и на начало следующего финансового года, при сохранившихся темпах роста, просрочка будет составлять не менее 500 млрд. руб.

У Банка России вызывает серьезные опасения риск чрезмерного роста рынка кредитования населения и, особенно, работа банков с повышенной концентрацией деятельности в сегменте потребкредитования (на них приходится 32% кредитов банковского сектора физическим лицам). Если в целом по банковской системе происходит замедление темпов прироста кредитования физических лиц, то в этих банках наблюдается обратная ситуация, что не может пройти незамеченным для регулятора, так как данные кредитные организации находятся в постоянной зоне кредитных рисков. Для охлаждения ситуации на рынке потребкредитования ЦБ РФ предпринял ряд мер, которые должны были исправить положение дел, но пока коренного перелома не произошло. Это связано с предпочтением розничных банков работать в этом высокомаржинальном секторе рынка, снижая требования по отношению к заемщикам для расширения своих кредитных портфелей. При этом дефицит качественных заемщиков вынуждает банки выходить во все более высокорискованные сегменты. С учетом того, что номинальная процентная ставка по кредитам нефинансовым организациям в первом квартале 2013 года составила 9,9% годовых, а по кредитам населению 21,1%, становится понятно стремление кредитных организаций занять как можно большую нишу в розничном кредитовании.

Для улучшения сложившегося положения многими специалистами предлагаются различные меры, которые в основном сводятся к законодательно утвержденной фиксации максимальной процентной ставки по кредитным договорам или усилению работы и принятие различных механизмов и инструментов, направленных на ужесточение мероприятий, когда кредит уже вышел на просрочку.

Снижение уровня ответственности ссудозаемщиков и увеличение риска невозврата полученных кредитов заставляют кредитные организации обратить внимание на

применяемые зарубежными банками инструменты. Одним из таких инструментов является ковенант. В настоящее время ковенанты стали неотъемлемой частью кредитных сделок во всем мире, в результате чего большинство банков даже не рассматривает вопрос о предоставлении средств при их отсутствии. Однако зачастую российские кредитные организации применяют данный инструмент крайне неумело, создавая лишь видимость защищенности от кредитного риска и причиняя множество неудобств своим клиентам. Ковенант – это соглашение или пункт в договоре, регулирующий финансовые отношения между сторонами (включенные в кредитный договор обязательства заемщика что-либо сделать/не совершать в течение срока кредитования) с целью распределения финансового риска. Сущность ковенанта проявляется в снижении неопределённости в будущем, так как они позволяют определить и спрогнозировать не только уровень риска, но и масштаб ответственности участников финансовых отношений.

Наличие ковенантов в кредитных договорах обычно позволяет снизить совокупный кредитный риск и тем самым привлечь финансирование по более низкой ставке процента, что является существенным фактором для заемщика.

Применительно к российской практике большинство банков, подробно описывая во внутренней документации применяемые процедуры оценки кредитоспособности и работы с обеспечением, никак не регламентируют применение кредитных ковенантов. В результате лишённые методологической поддержки сотрудники банков совершают множество ошибок, не позволяющих отстоять применение ковенантов в суде или эффективно воздействовать на поведение клиентов.

По нашему мнению, можно стандартизировать существующие правила применения ковенантов, призванных быть эффективными для банков и необременительными для клиентов.

Одно из главных правил – это то, что выбор ковенантов для заемщика производится индивидуально по каждой сделке, причем используемые ковенанты и их уровни должны отражать риски, для контролирования которых они и устанавливаются. Нет смысла устанавливать дополнительные ковенанты к клиенту, придерживающемуся строгой консервативной политики в области заимствования кредитных средств. Вероятность чрезмерной закредитованности такого клиента невелика и, следовательно, нет смысла в установлении ковенантов.

Ковенант должен быть обязательно прямо прописан в кредитном договоре, разъяснен клиенту и подписан им. Как показывает практика, устные обещания клиентов, как и работников банка что-либо совершать/не совершать, не являются ковенантом и, следовательно, не являются обязательствами сторон. Ковенант должен быть описан в кредитном договоре таким образом, чтобы у клиента не возникло двойственного толкования применяемых терминов, порядка действий сторон кредитной сделки при определенных сложившихся обстоятельствах, ответственности сторон при нарушении ковенанта. С другой стороны, ковенант должен быть четко сформулирован, чтобы у банка была реальная возможность отстоять действие ковенанта в суде и применение к клиенту штрафных санкций. Зачастую из-за некорректной формулировки ковенантов суды признают эти условия кредитных договоров ничтожными и требуют вернуть клиенту все уплаченные им штрафы. Поэтому ковенант, включенный в текст договора, должен быть выверен юридической службой кредитной организации.

Ковенант должен в обязательном порядке содержать точные сроки его выполнения и установлен контроль за его соблюдением. В решении кредитных комитетов по одобрению сделок необходимо указывать конкретный срок контроля исполнения ковенанта и ответственных за это конкретных работников банка.

В кредитном договоре, содержащем ковенанты, должны быть четко указаны не только сроки исполнения ковенантов, но также санкции и штрафы за их невыполнение.

Целью в данном случае является стимулирование клиента к скорейшему исполнению принятых обязательств, а не наказание нерадивого заемщика или получение дополнительных доходов. При этом заемщик должен знать, что в случае, если нарушение ковенанта произошло не по его вине, срок исполнения может быть продлен без взимания штрафа.

Следует отметить, что в большинстве российских банков существует набор стандартных ковенантов, которые включены в типовую форму кредитного договора. К ним относятся обязанности предоставлять бухгалтерскую отчетность, справки из налоговой инспекции и обслуживающих банков и т.п. Однако для специальных ковенантов (подбираемых под конкретных заемщиков) подобные шаблоны отсутствуют, в результате чего их каждый раз приходится согласовывать с юристами в качестве отклонений от типовой формы договора. Естественно, что это негативным образом сказывается на сроках подготовки кредитной документации и заключения сделки. В результате члены кредитного комитета зачастую оказываются перед выбором: выдать кредит быстро, но без ковенантов, либо ждать их согласования юридической службой, рискуя потерять клиента. Понятно, что выбор не всегда оказывается в пользу ковенантов.

Одним из вариантов решения этой проблемы является создание юридической службой банка реестра унифицированных формулировок наиболее часто применяемых специальных ковенантов, согласовать их с членами кредитного комитета и предоставить в пользование кредитным офицерам. Естественно, это не означает, что использовать можно только утвержденные формулировки. Абсолютно все предусмотреть невозможно, и могут возникнуть ситуации, когда необходимо применение новых ковенантов. Как мы говорили выше, ковенанты должны быть индивидуальными и, следовательно, впервые применяемые ковенанты должны индивидуально согласовываться.

Ковенантов в кредитном договоре не должно быть много. Не имеет смысла ограничивать клиента множеством разнообразных ковенантов, достаточно использовать несколько наиболее важных для данного сегмента. Как показывает практика, сложные многоступенчатые показатели не приносят большой пользы, но требуют значительных трудозатрат на проверку их соблюдения и вызывают недовольство клиентов.

В то же время необходимо подчеркнуть, что использование ковенантов в повседневной банковской деятельности не является панацеей. Они не смогут уберечь банк от кредитных мошенников или сделать из недобросовестного заемщика первоклассного клиента. Основное предназначение ковенантов — не обоснование для выдачи ссуд финансово несостоятельному клиенту под сомнительное обеспечение, а убедить клиента не совершать действий, которые при реализации негативных сценариев могут привести к его дефолту.

Литература и источники:

1. Объем просроченных кредитов физлиц за 9 месяцев 35% -ЦБ.[электронный ресурс] Режим доступа <http://www.itar-tass.com>
2. Объем просроченных кредитов в Новосибирской области с начала года вырос с 4% до 7,5%.[электронный ресурс] Режим доступа <http://nsc.rbc.ru/topnews/01/11/2013>
3. К концу 2013 года объем просроченных кредитов физлиц достигнет 400 млрд. рублей [электронный ресурс] Режим доступа <http://bankir.ru>